

**ECUAQUIMICA, ECUATORIANA DE PRODUCTOS QUÍMICOS C.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014  
E INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

---

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES	1
ESTADOS FINANCIEROS	
Estado de situación financiera	3
Estado de resultado integral	4
Estado de cambios en el patrimonio	5
Estado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	8

# PROFESIONALES Y SERVICIOS PROFISER C. LTDA.

## AUDITORES INDEPENDIENTES

---

### **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**A los Accionistas de  
ECUAQUIMICA, ECUATORIANA DE PRODUCTOS QUÍMICOS C.A.**

#### **Informe sobre los estados financieros**

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **ECUAQUIMICA, ECUATORIANA DE PRODUCTOS QUÍMICOS C.A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014, y los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

#### **Responsabilidad de la administración por los estados financieros**

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y por el control interno, determinado por la administración, como necesario, para permitir la preparación de los estados financieros que estén libres de errores materiales, debido a fraude o error.

#### **Responsabilidad del auditor**

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestra auditoría. Conducimos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y, planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener la seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del criterio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error. Al realizar esas evaluaciones de riesgos de errores, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la compañía, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control internos de la compañía. Una auditoría también incluye evaluar la idoneidad de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

Creemos que la evidencia de auditoria que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para sustentar nuestra opinión con salvedad.

### **Base para opinión con salvedad**

Como se menciona en la Nota 15 la Administración de la Compañía decidió no reconocer como resultado del año la provisión para jubilación patronal y desahucio del personal con tiempo de servicios en la Compañía menor a 10 años lo que constituye una desviación de las Normas Internacionales de Información Financiera. El estudio actuarial practicado por un profesional independiente establece el costo no reconocido y el efecto en los gastos, utilidad del año y patrimonio neto.

### **Opinión con salvedad**

En nuestra opinión, excepto por los efectos del asunto descrito en el párrafo sobre la base para opinión con salvedad, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **ECUAQUIMICA, ECUATORIANA DE PRODUCTOS QUÍMICOS C.A.** al 31 de diciembre de 2014, el rendimiento financiero y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

**PROFESIONALES Y SERVICIOS PROFISER C.LTDA.**  
**SC- RNAE 236**

  
**CESAR SOBREVILLA CORNEJO**  
**REG. 22223**

**3 de marzo de 2015**  
**Guayaquil – Ecuador**

**ECUAQUIMICA, ECUATORIANA DE PRODUCTOS QUÍMICOS C.A.****ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE  
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	<u>Notas</u>	<u>2.014</u>	<u>2.013</u>
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	1.347.879	2.390.284
Clientes y otras cuentas por cobrar	5	72.282.668	56.206.937
Inventarios	6 y 13	70.940.262	55.328.292
Activo por impuesto corriente	16	1.987.560	2.763.996
Pagos anticipados	7	534.382	731.277
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		<u>147.092.751</u>	<u>117.420.787</u>
ACTIVO NO CORRIENTE			
Propiedad, planta y equipo	8 y 13	14.385.602	11.255.871
Propiedades de inversión	9	76.756	76.756
Inversiones en acciones	10	1.642.510	2.236.510
Activo por impuesto diferido	16	642.376	642.376
Otros activos	11	3.194.887	1.255.867
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		<u>19.942.132</u>	<u>15.467.380</u>
TOTAL ACTIVO		<u>167.034.883</u>	<u>132.888.167</u>
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVO CORRIENTE			
Proveedores y otras cuentas por pagar	13	67.623.921	54.693.231
Obligaciones financieras	14	15.038.686	3.988.502
Beneficios a los empleados	15	2.705.662	2.325.935
Pasivo por impuesto corriente	16	529.714	380.441
TOTAL PASIVO CORRIENTE		<u>85.897.983</u>	<u>61.388.109</u>
PASIVO NO CORRIENTE			
Cuentas por pagar	24	51.471	51.471
Obligaciones financieras	14	20.304.167	17.200.000
Beneficios a los empleados	15	3.356.903	3.146.786
Pasivo por impuesto diferido	16	63.684	-
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		<u>23.776.224</u>	<u>20.398.257</u>
TOTAL PASIVO		<u>109.674.206</u>	<u>81.786.366</u>
PATRIMONIO			
Capital suscrito	18	14.100.000	14.100.000
Aportes de accionistas para futura capitalización		6.694.155	6.694.155
Reserva legal	19	2.487.800	1.941.000
Resultados acumulados	20	34.078.722	28.366.646
TOTAL PATRIMONIO		<u>57.360.677</u>	<u>51.101.801</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>167.034.883</u>	<u>132.888.167</u>

Ver notas a los estados financieros

---

Sr. José A. Seiler Zerega  
Gerente General

---

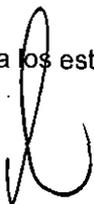
Ing. Freddy Grijalva Sanisaca  
Contador

**ECUAQUIMICA, ECUATORIANA DE PRODUCTOS QUÍMICOS C.A.**

**ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL  
POR EL AÑO TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE  
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	<u>Notas</u>	<u>2.014</u>	<u>2.013</u>
VENTAS NETAS		202.843.709	176.910.751
COSTO DE VENTAS		148.276.498	128.772.626
UTILIDAD BRUTA		<u>54.567.212</u>	<u>48.138.124</u>
OTROS INGRESOS	21	<u>1.326.011</u>	<u>743.964</u>
GASTOS:			
Ventas y mercadeo	22	33.306.256	25.777.406
Administrativos	22	10.451.833	11.382.215
Financieros		1.894.833	1.845.993
Depreciación	8	756.042	1.434.750
		<u>46.408.964</u>	<u>40.440.364</u>
GANANCIA ANTES DE PARTICIPACIÓN TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		9.484.259	8.441.725
Participación a los trabajadores	15	1.423.375	1.266.792
Impuesto a la renta	16	<u>1.802.009</u>	<u>1.707.658</u>
UTILIDAD INTEGRAL		<u><u>6.258.876</u></u>	<u><u>5.467.275</u></u>

Ver notas a los estados financieros



Sr. José A. Seiler Zerega  
Gerente General



Ing. Freddy Grijalva Sanisaca  
Contador

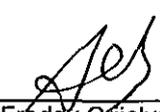
**ECUAQUIMICA, ECUATORIANA DE PRODUCTOS QUÍMICOS C.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE  
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	<u>Notas</u>	<u>Capital suscrito</u>	<u>Aportes futura capitalización</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero de 2013		10.700.000	6.694.155	1.443.700	24.296.671	43.134.526
Apropiación	19	-	-	497.300	(497.300)	-
Aumento de capital	18	3.400.000	-	-	(900.000)	2.500.000
Utilidad integral		-	-	-	5.467.275	5.467.275
Saldos al 31 de diciembre de 2013	20	<u>14.100.000</u>	<u>6.694.155</u>	<u>1.941.000</u>	<u>28.366.646</u>	<u>51.101.801</u>
Apropiación	19	-	-	546.800	(546.800)	-
Utilidad íntegral		-	-	-	6.258.876	6.258.876
Saldos al 31 de diciembre de 2014	20	<u>14.100.000</u>	<u>6.694.155</u>	<u>2.487.800</u>	<u>34.078.722</u>	<u>57.360.677</u>

Ver notas a los estados financieros

  
\_\_\_\_\_  
Sr. José A. Seiler Zerrega  
Gerente General

  
\_\_\_\_\_  
Ing. Freddy Orijalva Sanisaca  
Contador

**ECUAQUIMICA, ECUATORIANA DE PRODUCTOS QUÍMICOS C.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE  
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	<u>Notas</u>	<u>2.014</u>	<u>2.013</u>
<b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>			
Cobros provenientes de clientes		184.841.265	169.041.348
Pagos a proveedores por suministros de bienes y servicios		(160.110.881)	(150.602.818)
Pagos a y por cuenta de empleados		(18.918.235)	(11.309.676)
Impuesto a la renta pagados	16	(3.725.885)	(3.060.673)
Intereses pagados		(1.657.605)	(1.785.584)
Intereses recibidos		418.637	221.115
<b>EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		<u>847.296</u>	<u>2.503.713</u>
<b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>			
Activos financieros disponibles para la venta		-	-
Adiciones de propiedad, planta y equipos	8	(4.850.532)	(3.988.854)
Venta y/o retiros de propiedad, planta y equipos		-	84.616
Participaciones en compañías		(516.000)	250
Préstamos otorgados a partes relacionadas		(275.461)	(2.245.769)
Cobros de préstamos a compañías relacionadas		600.972	1.124.768
<b>EFECTIVO NETO (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		<u>(5.041.021)</u>	<u>(5.024.989)</u>
<b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:</b>			
Financiamiento por obligaciones financieras		6.590.660	4.270.521
Pago de obligaciones financieras		(79.633)	(4.466.916)
Préstamos recibidos de partes relacionadas		25.000	3.996.144
Pago de préstamos de partes relacionadas		(3.384.707)	(2.607.075)
Aumento de capital suscrito		-	2.500.000
<b>EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		<u>3.151.320</u>	<u>3.692.674</u>
<b>(DISMINUCIÓN) AUMENTO NETO DE EFECTIVO</b>		(1.042.405)	1.171.397
<b>EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO</b>		<u>2.390.284</u>	<u>1.218.887</u>
<b>EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO</b>	4	<u>1.347.879</u>	<u>2.390.284</u>

Ver notas a los estados financieros

Sr. José A. Seiler Zerega  
Gerente General

Ing. Freddy Grijalva Sanisaca  
Contador

**ECUAQUIMICA, ECUATORIANA DE PRODUCTOS QUÍMICOS C.A.**

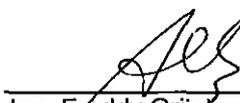
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE  
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	<u>Notas</u>	<u>2.014</u>	<u>2.013</u>
<b>CONCILIACION DE LA UTILIDAD CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>			
Utilidad integral		6.258.876	5.467.275
Ajustes por ingresos y gastos que no requirieron uso de efectivo			
Provisión deterioro de cuentas por cobrar	5	647.776	102.938
Depreciación	8	1.564.156	1.529.688
Venta de propiedad, planta y equipo		156.644	
Provisión de intereses		242.382	
Provisión jubilación patronal y desahucio	15	210.116	328.714
Participación a los trabajadores	15	1.423.375	1.266.792
Impuesto a la renta	16	1.802.009	1.707.658
		<u>12.305.333</u>	<u>10.403.065</u>
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS</b>			
(Aumento) en clientes y otras cuentas por cobrar		(17.938.279)	(8.147.207)
(Aumento) en inventarios		(15.611.970)	(1.360.612)
Disminución (aumento) en activo por impuesto corriente		776.436	(774.558)
Disminución en gastos anticipados		196.895	46.768
Disminución en otros activos		60.242	14.888
Aumento en proveedores y otras cuentas por pagar		23.691.338	5.327.130
(Disminución) en beneficios a los empleados		(1.043.648)	(942.066)
(Disminución) en pasivo por impuesto corriente		(1.589.052)	(2.063.694)
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		<u>847.296</u>	<u>2.503.712</u>

Ver notas a los estados financieros



Sr. José A. Seiler Zerrega  
Gerente General



Ing. Freddy Grijalva Sanisaca  
Contador

## **ECUAQUIMICA, ECUATORIANA DE PRODUCTOS QUÍMICOS C.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Expresadas en dólares de E.U.A.)**

---

#### **1 – INFORMACIÓN GENERAL**

ECUAQUIMICA, ECUATORIANA DE PRODUCTOS QUÍMICOS C.A. (en adelante la Compañía) fue constituida el 17 de Octubre de 1969 en Guayaquil - Ecuador e inscrita el 24 de Octubre de ese mismo año en el Registro Mercantil. Su actividad principal es la importación, distribución y comercialización a nivel nacional de productos agroquímicos, farmacéuticos y veterinarios para uso agrícola, doméstico y de cuidado personal.

El domicilio tributario de la compañía se encuentra en la av. José Santiago Castillo y av. Juan Tanca Marengo km 1.8 Edificio Ecuaquimica.

Los estados financieros de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 fueron aprobados y autorizados por la Administración para su emisión el 20 de febrero de 2015.

#### **2 – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.**

##### **2.1 Bases de preparación.**

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) vigente al 31 de diciembre de 2014. Están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la Compañía; de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador.

De acuerdo con las NIIF los estados financieros de una entidad que posee subsidiaria (entidad a la que se controla) se preparan sobre una base consolidada. Sin embargo, es permitido que, sea porque la legislación del país de la entidad lo requiere o si de forma voluntaria la entidad lo considera, se preparen estados financieros individuales de la empresa controladora, los que se denominan estados financieros separados.

En cumplimiento de las NIIF, la Compañía, también prepara estados financieros consolidados con Fumicar S.A., empresa que se controla y que posee el 99% de sus acciones y sobre la cual mantiene el poder de gobernar sus políticas operativas y financieras. Los estados financieros separados de Ecuaquimica y Fumicar son requeridos por las autoridades ecuatorianas respectivas, por lo tanto estos estados financieros separados reflejan la actividad individual de Ecuaquimica sin incluir los efectos de la consolidación de éstos con los de Fumicar.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables. También requiere que la Administración emita su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en que los supuestos o estimaciones son significativos para los estados financieros se describen en la Nota 3.

Las principales políticas contables utilizadas en la preparación y presentación de los estados financieros se detallan a continuación.

##### **2.2 Efectivo y equivalentes al efectivo.**

Incluye el efectivo en caja, los saldos en cuentas corrientes bancarias, los depósitos a plazo y otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con vencimientos menores a tres meses.

## 2.3 Activos y pasivos financieros

### 2.3.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento y activos financieros disponibles para la venta con cambios en el resultado integral.

Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados y otros pasivos financieros.

La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros.

La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial. Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican a continuación:

**Préstamos y cuentas por cobrar:** representados en el estado de situación financiera principalmente por las Cuentas por cobrar comerciales, partes relacionadas y otras cuentas por cobrar: Son activos financieros no derivados que dan derecho a cobros fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera que se clasifican como activos no corrientes.

**Otros pasivos financieros:** representados en el estado de situación financiera por las obligaciones financieras, cuentas por pagar a proveedores, partes relacionadas y otros. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera que se clasifican como pasivos no corrientes.

### 2.3.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

#### Reconocimiento

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

#### Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativos, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable con cambios en resultados. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía mide los mismos como se describe a continuación:

#### Medición posterior:

**Activos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de la tasa de interés efectiva. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- a. Cuentas por cobrar comerciales: Corresponde a saldos adeudados por los clientes por las ventas de bienes realizadas en el curso normal de los negocios.
- b. Cuentas por cobrar a partes relacionadas: Representa préstamos efectuados, con tasas de interés pactadas al momento de la transacción, los intereses devengados se registran como ingresos financieros y los pendientes de pago se presentan como parte de las cuentas por cobrar.

- c. Otras cuentas por cobrar: Corresponden a los préstamos y anticipos de remuneraciones otorgados a los empleados de la Compañía.

**Pasivos Financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de la tasa de interés efectiva. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- a. Proveedores y otras cuentas por pagar: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no genera intereses y son pagaderos hasta 60 días.
- b. Obligaciones financieras: Son pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos que se hayan incluidos en la transacción, posteriormente se miden al costo amortizado, los costos financieros se reconocen en los resultados durante la vigencia de la obligación utilizando las tasas de interés pactadas.

Las obligaciones financieras se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

- c. Cuentas por pagar a partes relacionadas (endeudamiento): Corresponde principalmente a préstamos recibidos para el financiamiento de la compra de activos, se registran inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable. Posteriormente, se miden al costo amortizado utilizando la tasa de interés pactadas al momento de la transacción. Los intereses devengados se registran en gastos financieros y los pendientes de pago se presentan como parte de las cuentas por pagar.

### **2.3.3 Deterioro de valor de activos financieros**

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas por cobrar.

La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta por cobrar se ha deteriorado.

### **2.3.4 Baja de activos y pasivos financieros**

Un activo financiero se da de baja cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo se da de baja cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

## **2.4 Inventarios**

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto realizable el que resulte menor. El costo de todas sus existencias comprende los costos de compra, otros costos directos (incluidos los impuestos no recuperables y excluye los costos de financiamiento) deducidos los descuentos en compras y bonificaciones otorgados por sus proveedores. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método de promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de ventas variables que apliquen.

Las mercaderías en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros costos relacionados con la importación.

## 2.5 Pagos anticipados.

Anticipo a proveedores, corresponde a valores entregados para la adquisición de mercaderías. Se presentan el valor de los desembolsos realizados y se liquidan a la recepción del inventario.

Seguros representa las primas de seguros pagadas menos la correspondiente amortización con cargo a los resultados del año en el plazo de los contratos y se presentan al costo histórico.

## 2.6 Inversiones en acciones

Las inversiones en acciones se registra al costo de adquisición. Los dividendos se reconocen en los resultados del año cuando surja el derecho a recibirlos.

## 2.7 Propiedad, planta y equipo

Los terrenos y edificaciones existentes al 1 de enero de 2010, fecha de transición a las NIIF, fueron ajustados al costo atribuido, en base a un avalúo ajustado en esa fecha practicado por un perito calificado por la Superintendencia de Compañías.

Los otros activos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuirles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o construcción solo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente.

Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones menores o mantenimiento y son registrados en los resultados cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación se calcula por el método de línea recta basada en la vida útil estimada de los bienes, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciados y no considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles de los bienes son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Edificaciones	17.5 - 49
Maquinarias, equipos e instalaciones	10
Muebles y enseres	10
Equipo de computación	3
Vehículos	6

Las ganancias y pérdidas por la venta de un activo se determina como la diferencia entre los ingresos netos de la transacción con el valor en libros de los activos.

Los intereses y otros costos de financiamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquel que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso.

## 2.8 Pérdida por deterioro de valor de activos no financieros

La propiedad, planta y equipo se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrían no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por

recuperable de los activos corresponde al mayor entre el valor neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se generan flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

En el caso que el valor en libros del activo exceda a su valor recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre no se ha identificado la necesidad de reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros.

## **2.9 Impuestos.**

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta se reconoce en el estado de resultado, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

### **2.9.1. Impuesto corriente**

Se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma establece que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo.

### **2.9.2. Impuesto diferido**

Se reconoce a partir de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes (conocidas como diferencias temporarias). Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que aumenten la utilidad fiscal en el futuro. Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que disminuyan la utilidad fiscal en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado. Los activos por impuestos diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de la utilidad fiscal actual o estimada futura, es probable que se recuperen.

El importe en libros neto de los activos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha sobre la que se informa y se ajusta para reflejar la evaluación actual de las utilidades fiscales futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del periodo.

El impuesto diferido se calcula según las tasas impositivas que se espera aplicar a la utilidad (pérdida) fiscal de los periodos en los que se espera realizar el activo o cancelar el pasivo, sobre la base de las tasas impositivas que hayan sido aprobadas o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado al final del periodo sobre el que se informa.

## **2.10 Beneficios a los empleados**

Beneficios de corto plazo: Corresponden principalmente a:

- a. Décimo tercer y décimo cuarto sueldo: se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- b. Vacaciones al personal: se registra el costo sobre la base devengada.

- c. Participación a los trabajadores: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación laboral vigente. Se registra con cargo a los resultados del año.

#### Beneficios de largo plazo:

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los resultados del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 8,68% (6,54% en 2013) equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, aumentos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se registran en el estado de resultado integral.

### **2.11 Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos se miden al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir neta de descuentos e impuesto al valor agregado.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace entrega de sus productos al comprador y en consecuencia transfieren, los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantiene el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

### **2.12 Costos y gastos**

Se registran al costo histórico, a medida que son incurridos, y se registran en el período más cercano en que se conocen.

### **2.13 Cambios en políticas contables y revelaciones**

Las normas y enmiendas emitidas no vigentes a la fecha de emisión de los estados financieros y que no se han adoptado anticipadamente por la Compañía son:

#### **Con vigencia efectiva a partir del 1 de enero de 2016:**

Enmienda a las NIC 16 y NIC 38, aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización.

Enmienda a las NIC 16 y NIC 41, agricultura: Plantas productoras

NIC 27, Método de la participación en los estados financieros individuales.

Enmienda a la NIIF 11, acuerdos conjuntos: contabilización de adquisiciones de participaciones de operaciones conjuntas.

NIIF 14, cuentas de diferimientos de actividades reguladas.

**Con vigencia efectiva a partir del 1 de enero de 2017**

NIIF 15; ingresos de actividades ordinarias provenientes de contratos con clientes.

**Con vigencia efectiva a partir del 1 de enero de 2018**

NIIF 9, Instrumentos Financieros.

La Administración de la Compañía estima que la adopción de las normas y enmiendas no serán aplicables.

### **3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS**

Las estimaciones y juicios utilizados por la Administración se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se consideran razonables bajo las circunstancias.

Las estimaciones contables resultantes, por definición, raramente igualarán a los correspondientes resultados reales. A continuación se explican las estimaciones y juicios que tienen un riesgo significativo de dar lugar a un ajuste material en los importes en libros de los activos y pasivos dentro de periodos contables posteriores.

#### **Provisión por deterioro de cuentas por cobrar**

La estimación para cuentas incobrables es determinada por la Gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas incobrables se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

#### **Propiedad, planta y equipo**

La determinación de las vidas útiles y valores residuales principalmente de las edificaciones y maquinarias se evalúan al cierre de cada año a fin de determinar la vida útil económica de estos bienes.

#### **Provisión por beneficios a los empleados:**

Cualquier cambio en los factores y sus supuestos empleados en el cálculo actuarial de la Jubilación patronal y desahucio; tendrá impacto en el valor en libros de las obligaciones.

#### **Impuesto a la renta**

Debido a las incertidumbres con respecto a la interpretación de regulaciones tributarias complejas y a los cambios en las normas tributarias se requiere un grado importante de juicio para determinar la provisión para el impuesto a la renta, existen muchas transacciones y cálculos para los que la determinación última del impuesto es incierta.

Cuando el resultado fiscal final de estos asuntos sea diferente de los importes que se reconocieron inicialmente, tales diferencias tendrán efecto sobre el impuesto a la renta y las provisiones por impuestos diferidos en el ejercicio en que se realice tal determinación.

#### 4 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	<u>2.014</u>	<u>2.013</u>
Efectivo en bancos	1.168.901	2.390.284
Operaciones Sweet Account con vencimiento en 6 días e interés del 1,25%	178.978	
	<u>1.347.879</u>	<u>2.390.284</u>

#### 5 - CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	<u>2.014</u>	<u>2.013</u>
Clientes		
Relacionadas	1.809.073	496.234
No relacionadas	71.855.241	55.642.435
Provisión por deterioro	<u>(3.701.638)</u>	<u>(3.530.661)</u>
	69.962.676	52.608.008
Empleados	534.713	327.732
Proveedores	407.052	1.274.110
Partes relacionadas (Nota 23)	248.556	1.463.329
Otras	1.129.670	533.758
	<u>72.282.668</u>	<u>56.206.937</u>

El movimiento de la provisión por deterioro fue el siguiente:

	<u>2.014</u>	<u>2.013</u>
Saldo al inicio del año	(3.530.661)	(3.427.723)
Provisión	(647.776)	(498.763)
Bajas	476.799	395.825
Saldo al final del año	<u>(3.701.638)</u>	<u>(3.530.661)</u>

#### 6 - INVENTARIOS

	<u>2.014</u>	<u>2.013</u>
Agro	37.831.413	25.906.712
Farmacéuticos	9.399.568	12.060.734
Consumo	4.598.144	4.792.721
Veterinaria	3.647.320	3.310.361
Materia prima	79.235	159.932
Mercaderías en tránsito	15.379.846	9.093.444
Otros	4.735	4.388
	<u>70.940.262</u>	<u>55.328.292</u>

#### 7 - PAGOS ANTICIPADOS

	<u>2.014</u>	<u>2.013</u>
Anticipos a proveedores	244.886	390.301
Seguros	273.938	224.744
Arriendos	11.200	-
Otros	4.358	102.850
	<u>534.382</u>	<u>717.895</u>

## 8 - PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

	<u>12-31-2013</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas y/o Retiros</u>	<u>12-31-2014</u>
Terrenos	1.062.698	-	-	1.062.698
Edificaciones	1.733.718	-	-	1.733.718
Muebles y enseres	1.411.051	139.348	(490)	1.549.909
Maquinarias, equipos e instalaciones	8.090.091	2.406.351	-	10.496.442
Equipos de computación y software	1.909.708	238.922	-	2.148.630
Vehículos	5.550.905	1.406.385	(613.930)	6.343.360
Construcciones en curso	143.610	659.525	-	803.135
	<u>19.901.781</u>	<u>4.850.531</u>	<u>(614.420)</u>	<u>24.137.892</u>
Depreciación acumulada	<u>(8.645.910)</u>	<u>(1.564.156)</u>	<u>457.776</u>	<u>(9.752.290)</u>
	<u>11.255.871</u>	<u>3.286.375</u>	<u>(156.644)</u>	<u>14.385.602</u>

	<u>1-1-2013</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas y/o Retiros</u>	<u>12-31-2013</u>
Terrenos	1.062.698	-	-	1.062.698
Edificaciones	1.597.046	136.672	-	1.733.718
Muebles y enseres	1.310.440	100.611	-	1.411.051
Maquinarias, equipos e instalaciones	5.392.779	2.747.182	(49.870)	8.090.091
Equipos de computación y software	1.721.474	195.554	(7.320)	1.909.708
Vehículos	5.142.176	885.497	(476.768)	5.550.905
Construcciones en curso	191.370,00	(47.760)	-	143.610
	<u>16.417.983</u>	<u>4.017.756</u>	<u>(533.958)</u>	<u>19.901.781</u>
Depreciación acumulada	<u>(7.536.662)</u>	<u>(1.529.686)</u>	<u>420.438</u>	<u>(8.645.910)</u>
	<u>8.881.322</u>	<u>2.488.070</u>	<u>(113.520)</u>	<u>11.255.871</u>

Al 31 de Diciembre incluye los siguientes activos totalmente depreciados:

	<u>2.014</u>	<u>2.013</u>
Muebles y enseres	663.034	618.891
Maquinarias, equipos e instalaciones	1.038.748	973.116
Equipos de computación y software	1.599.444	1.450.615
Vehículos	1.517.819	937.725
	<u>4.819.045</u>	<u>3.980.347</u>

## 9 - PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Terrenos adquiridos por dación en pago de clientes.	<u>76.756</u>	<u>76.756</u>
-----------------------------------------------------	---------------	---------------

## 10 - INVERSIONES EN ACCIONES

	<u>2.014</u>	<u>2.013</u>	<u>% de participación</u>
Fumicar S.A. (1)	1.632.510	1.632.510	99%
Sancamillo S.A. Comercializadora de Granos	-	594.000	99%
Fideicomiso Landuni S.A.	10.000	10.000	
	<u>1.642.510</u>	<u>2.236.510</u>	

(1) Como se indica en la Nota 1 debido a que se posee el 99% de participación, también se preparan estados financieros consolidados. Fumicar tiene como actividad las atomizaciones aéreas de plantaciones de bananos y otros de ciclos cortos, y actividades de aspersión para la agricultura.

Durante el año la compañía vendió las acciones que mantenía en la subsidiaria Sancamillo S.A.

## 11 - OTROS ACTIVOS

	<u>2.014</u>	<u>2.013</u>
Aportes por suscripción de acciones (2)	2.500.000	-
Cuentas por cobrar a parte relacionada (Nota 23)	499.262	1.000.000
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	5.067	7.533
Depósitos en garantía	65.057	57.084
Otros	125.502	191.250
	<u>3.194.887</u>	<u>1.255.867</u>

(2) Aporte para aumento de capital de Fumicar, efectuado por compensación con crédito otorgado.

## 12 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Los valores en libros al costo amortizado por categoría de instrumentos financieros son:

	<u>Notas</u>	<u>2.014</u>	<u>2.013</u>
<b>Activos financieros</b>			
Efectivo	4	1.347.879	2.390.284
Clientes y otras cuentas por cobrar	5	72.282.668	56.206.937
Inversiones en acciones	10	1.642.510	2.236.510
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	11	5.067	7.533
		<u>75.278.124</u>	<u>60.841.265</u>
<b>Pasivos financieros</b>			
Proveedores y otras cuentas por pagar	14	67.623.921	54.693.231
Obligaciones financieras	13	35.342.852	21.188.502
Cuentas por pagar no corriente	23	51.471	51.471
		<u>103.018.244</u>	<u>75.933.204</u>

## 13 - PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	<u>2.014</u>	<u>2.013</u>
Proveedores		
Exterior (3)	53.476.984	40.186.427
Locales		
Relacionados	416.030	276.449
No relacionados	10.211.356	9.430.014
Partes relacionadas (Nota 23)	685.485	3.867.872
Anticipos de clientes	101.030	101.030
Roles por pagar	517.742	276.627
Retenciones al personal	92.688	115.000
Otras	2.122.606	439.812
	<u>67.623.921</u>	<u>54.693.231</u>

(3) Incluye 602.070,35 euros a 1,22 y 83.540 francos suizos a 1.01 por dólar (303.159,54 euros a \$1,38 y 63.948,40 francos suizos a 1.13 por dólar en 2013).

## 14 - OBLIGACIONES FINANCIERAS

	<u>2.014</u>	<u>2.013</u>
<b>Corriente:</b>		
Banco Bolivariano		
Porción corriente de préstamos con vencimientos hasta mayo de 2018 e interés promedio de 7,79%	2.250.000	-
Avales bancarios para financiar facturas de proveedores con vencimientos hasta julio de 2015 (febrero de 2014 en 2013)	5.787.360	70.835
Internacional		
Préstamos con vencimientos hasta noviembre de 2015 e interés promedio de 7,37% (diciembre de 2014 e interés promedio del 7,61% en 2013)	5.145.362	3.908.869
Avales bancarios para financiar facturas de proveedores del exterior con vencimientos hasta febrero de 2015	1.790.901	-
Intereses por pagar	65.062	8.798
	<u>15.038.686</u>	<u>3.988.502</u>
	<u>2.014</u>	<u>2.013</u>
<b>No corriente:</b>		
Banco Bolivariano		
Porción no corriente de préstamos con vencimientos hasta mayo de 2018 e interés promedio de 7,37%	3.104.167	-
Tegra Holding Inc.		
Préstamo con vencimiento en junio del 2016 e interés del 6,5%	3.000.000	3.000.000
UBS Ag Zurich		
Préstamo con vencimiento en diciembre de 2016 e interés del 2,19% (2,55% en 2013).	2.000.000	2.000.000
EFG Bank Zurich		
Préstamo con vencimiento en junio de 2016 e interés del 7,5%.	12.200.000	12.200.000
	<u>20.304.167</u>	<u>17.200.000</u>

En garantía de los préstamos con Produbanco la compañía a otorgado hipoteca sobre terreno y construcción por \$1'136.692 en 2013

Los vencimientos de estas obligaciones son:

<u>Años</u>	<u>2.014</u>	<u>2.013</u>
2016	2.104.167	-
2017	500.000	-
2018	500.000	-
	<u>3.104.167</u>	<u>-</u>

## 15 - BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

El saldo y movimiento de los beneficios a corto plazo es el siguiente:

	<u>2.014</u>	<u>2.013</u>
Aporte patronal	79.019	62.526
Fondo de reserva	17.212	16.511
Décimo tercer y cuarto sueldo	320.382	268.433
Vacaciones	860.770	708.115
Salario digno	4.905	3.557
Participación a los trabajadores	1.423.375	1.266.792
	<u>2.705.662</u>	<u>2.325.935</u>

	<u>2.014</u>	<u>2.013</u>
Saldo al inicio del año	2.325.935	2.001.209
Provisiones	6.891.309	5.983.170
Pagos	(6.511.582)	(5.658.444)
Saldo al final del año	<u>2.705.662</u>	<u>2.325.935</u>

El saldo y movimiento de los beneficios a largo plazo es el siguiente:

<b>Jubilación patronal</b>	<u>2.014</u>	<u>2.013</u>
Saldo al inicio del año	2.459.382	2.254.925
Costo del período corriente	76.393	204.457
Saldo al final del año	<u>2.535.774</u>	<u>2.459.382</u>

<b>Desahucio</b>	<u>2.014</u>	<u>2.013</u>
Saldo al inicio del año	687.403	563.146
Costo del período corriente	133.724	124.257
Saldo al final del año	<u>821.128</u>	<u>687.403</u>
	<u>3.356.903</u>	<u>3.146.786</u>

Los importes reconocidos son los siguientes:

	<u>2.014</u>	<u>2.013</u>	
	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Desahucio</u>
Valor presente de la obligación al 31 de diciembre	4.800.562	4.520.918	1.060.055
Costo no reconocido (4)	(2.264.788)	(2.061.536)	(372.651)
Pasivo neto	<u>2.535.774</u>	<u>2.459.382</u>	<u>687.404</u>

(4) A partir del ejercicio 2012 la Administración de la Compañía decidió no provisionar los beneficios de jubilación de los empleados con tiempo de servicios menor a 10 años lo que constituye una desviación a la aplicación de las NIIF. Como consecuencia el gasto habría aumentado en \$ 2.264.788 ( \$ 2.434.187 en 2013) y la utilidad del año y el patrimonio neto habrían disminuido en \$1.925.070 (\$2.069.059 en 2013).

## 16 - IMPUESTOS

Resumen de activo y pasivo por impuesto corriente:

	<u>2.014</u>	<u>2.013</u>
Activo por impuesto corriente		
Impuesto a la renta corriente	285.979	1.703.770
Impuesto a la salida de divisas	2.074.486	1.712.026
Provisión por deterioro	(372.905)	(651.799)
	<u>1.987.560</u>	<u>2.763.996</u>
Pasivo por impuesto corriente		
Impuesto al valor agregado	267.892	202.946
N/C SRI por aplicar en declaracion	(42.820)	
Retenciones en la fuente:		
Impuesto a la renta	233.276	133.242
Impuesto al valor agregado	71.367	44.253
	<u>529.714</u>	<u>380.441</u>

Principales componentes del gasto por impuesto a la renta

	<u>2.014</u>	<u>2.013</u>
Gasto por impuesto corriente	1.738.325	1.707.658
Gasto (ingreso) fiscal relacionado con el origen y reversión de diferencias temporarias	63.684	-
Gasto por impuesto a la renta	<u>1.802.009</u>	<u>1.707.658</u>

La conciliación entre la utilidad contable y la utilidad gravable es como sigue:

	<u>2.014</u>	<u>2.013</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	8.060.884	7.174.933
Partidas conciliatorias:		
Ingresos exentos	(266.148)	(36.662)
Gastos no deducibles	402.195	623.811
Utilidad gravable	<u>8.196.932</u>	<u>7.762.082</u>
Utilidad a reinvertir y capitalizar (tasa 12%)	<u>650.000</u>	<u>-</u>
Gasto por impuesto a la renta corriente	<u>1.738.325</u>	<u>1.707.658</u>

El movimiento del impuesto a la renta corriente fue el siguiente:

	<u>2.014</u>	<u>2.013</u>
Saldo al inicio del año	(3.415.796)	(2.062.781)
Anticipo pagado	(31.818)	(42.131)
Retenciones de terceros	(1.619.581)	(1.421.893)
Impuesto a la salida de divisas	(2.074.486)	(1.596.649)
Devolución de retenciones	2.763.997	-
Castigo de retenciones no recuperables	278.895	-
Impuesto causado	<u>1.738.325</u>	<u>1.707.658</u>
Saldo al final del año	<u>(2.360.465)</u>	<u>(3.415.796)</u>

## 16 - IMPUESTOS (continuación)

El movimiento del impuesto a la renta diferido es el siguiente:

	<u>2.014</u>	<u>2.013</u>
Activo (pasivo) por impuesto diferido		
Saldo al inicio del año	642.376	642.376
Generación de impuesto por la depreciación de reavalúos de edificaciones.	(63.684)	-
Saldo al final del año	<u>578.692</u>	<u>642.376</u>

(4) Relacionado con la depreciación de reavaluos de las edificaciones

## 17 - PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La compañía no dispone aún del estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2014, requerido por disposiciones legales vigentes, en razón de que el plazo para su presentación vence en junio de 2015. El estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximen a valores de plena competencia. Al 31 de diciembre de 2012 el informe entregado al SRI en febrero de 2014 establece que las transacciones con partes relacionadas si se han efectuado como si lo hubieran realizado con terceros independientes en condiciones similares.

## 18 - CAPITAL SUSCRITO

Está representado por 141 millones de acciones ordinarias de \$ 0.10 de valor nominal unitario.

Mediante escritura pública inscrita en el Registro Mercantil en 22 de noviembre de 2013 se aumentó el capital suscrito en \$3.400.000 mediante reinversión de utilidades \$871.224, reserva de capital \$28.776 y \$2.500.000 en efectivo.

## 19 - RESERVA LEGAL

La Ley de compañías requiere que se transfiera a reserva legal el 10% de la utilidad neta anual, hasta que llegue por lo menos al 50% del capital suscrito. La reserva no puede distribuirse como dividendo a los accionistas excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operación o para capitalizarse.

## 20 - RESULTADOS ACUMULADOS

	<u>2.014</u>	<u>2.013</u>
Utilidades acumuladas, distribuibles	28.575.430	22.863.354
Reserva de capital	4.186.417	4.186.417
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	1.316.875	1.316.875
	<u>34.078.722</u>	<u>28.366.646</u>

## 20 - RESULTADOS ACUMULADOS (continuación)

### 20.1 Reserva de capital

Incluye los saldos que la Compañía registró como resultado del proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses realizado por exigencia legal al 31 de marzo del 2000.

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, el saldo acreedor de esta reserva podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado para absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

### 20.2 Resultado acumulados por adopción de las NIIF

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

## 21 - OTROS INGRESOS

	<u>2.014</u>	<u>2.013</u>
Ganancia en venta de propiedad, planta y equipo	124.184	152.383
Ganancia en venta de acciones	247.500	
Intereses ganados	418.637	229.013
Otros	535.690	362.569
	<u>1.326.011</u>	<u>743.964</u>

## 22 - GASTOS POR NATURALEZA

	<u>2.014</u>	<u>2.013</u>
Sueldos y beneficios a los empleados	17.874.587	15.546.612
Honorarios	1.537.335	1.110.650
Arrendamiento de inmuebles	1.181.842	1.328.503
Mantenimiento y reparaciones	2.041.592	1.719.017
Promoción y publicidad	9.726.534	7.932.066
Transporte	2.162.271	1.768.123
Seguros	713.930	623.752
Impuestos, contribuciones y otros	700.290	605.656
Servicios	2.873.720	2.667.543
Depreciación	1.564.156	1.529.686
Otros	3.971.922	2.955.772
Gastos incluidos como costo de ventas	(611.805)	(627.759)
Total gastos de ventas y administrativos	<u>43.736.374</u>	<u>37.159.621</u>

### Remuneraciones y beneficios a empleados

Sueldos y salarios	12.406.653	10.830.233
Beneficios sociales	3.001.135	2.560.712
Aportes al IESS	2.466.799	2.155.667
	<u>17.874.587</u>	<u>15.546.612</u>

## 23 - INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE PARTES RELACIONADAS

Los saldos al 31 de diciembre son como sigue:

	Cuentas por Cobrar			
	Corriente		No corriente	
	2.014	2.013	2.014	2.013
Inmobiliaria Helvética S.A.	3.536	2.318	99.262	-
Farmagro	-	972	-	-
Cidimer	70.000	70.000	-	-
Conauto	20	-	-	-
Fumiagro	-	39	-	-
Fumicar	135.000	1.390.000	-	-
Sancamilo	40.000	-	-	-
Galapacific	-	-	400.000 <sup>(1)</sup>	1.000.000
	<u>248.556</u>	<u>1.463.329</u>	<u>499.262</u>	<u>1.000.000</u>

	Cuentas por Pagar			
	Corriente		No corriente	
	2.014	2.013	2.014	2.013
Inmobiliaria Helvética S.A.	631.954	2.739.034	-	-
Sancamilo	-	11.947	-	-
Cidimer	24.302	1.103.436	-	-
Contyleg	4.229	13.454	51.471	51.471
Fumicar	25.000	-	-	-
	<u>685.485</u>	<u>3.867.872</u>	<u>51.471</u>	<u>51.471</u>

Los saldos corresponden principalmente a flujos de efectivo entregados y recibidos, los cuales no tienen fecha de vencimiento y generan interés del 8%.

Resumen de las principales transacciones:

	2.014	2.013
Ventas de inventarios	2.988.168	1.460.443
Ingresos por arriendo	213.106	253.900
Gastos por arriendo de oficinas y locales comerciales	672.023	654.003
Gastos por servicios contables	438.990	399.082
Préstamos recibidos	-	3.996.144
Gastos por intereses	202.653	180.714
Compra de inventarios	1.009.642	870.072
Compra servicios de fumigación para clientes	717.078	503.758
Préstamos otorgados	3.808.242	2.245.769
Intereses ganados	263.871	154.403

## 24 - COMPROMISOS

La compañía es codeudora de préstamos hipotecarios por \$966.667 y avales bancarios por \$581.755 que mantienen las partes relacionadas Fumicar S.A. y Farmagro S.A. en el Banco Bolivariano con vencimientos hasta junio de 2015.

La Compañía mantiene garantías bancarias por \$138.831 con vencimientos hasta agosto de 2014 a favor de varios clientes por garantías de cumplimiento de contratos de venta.

## 25 - HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo en los estados financieros.



---

Sr. José A. Seiler Zerega  
Gerente General



---

Ing. Freddy Grijalva Sanisaca  
Contador